Delårsrapport för fjärde kvartalet 2002 för Frontec AB (publ) (Bokslutskommuniké)

Denna rapport omfattar fjärde kvartalet oktober 2002 - december 2002, samt räkenskapsåret januari 2002 - december 2002.

- Koncernens nettoomsättning uppgick för fjärde kvartalet till 123 MSEK (238). *
- Koncernens rörelseresultat, EBIT blev för fjärde kvartalet -13 MSEK (-82). *
- Koncernens resultat efter finansiella poster blev för fjärde kvartalet -11 MSEK (-80). *
- Koncernens nettoomsättning uppgick för räkenskapsåret 2002 till 553 MSEK (932) med ett rörelseresultat, EBIT på -56 MSEK (-105) och ett resultat efter finansiella poster på 42 MSEK (-107). *
- Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 175 MSEK (113).
- Koncernen hade vid årsskiftet en soliditet på 62% (34%).
- Under fjärde kvartalet har Frontec förvärvat delar av verksamheten i Meridium Sverige AB, vilket innebär att koncernen nu har spetskompetens inom .NET-teknologi från Microsoft. I kvartalet har resultatet belastats med kostnader om 4 MSEK för uppbyggnad av den nya verksamheten.

* Proformaresultat för Frontec efter genomförda strukturaffärer redovisas på sidan 2.

Koncernen i sammanfattning

(Belopp i MSEK)	3 MÅN OKT - DEC 2002	3 MÅN OKT - DEC 2001	12 MÅN JAN- DEC 2002	12 MÅN JAN- DEC 2001
Nettoomsättning	123	238	553	932
Rörelseresultat, EBIT	-13	-82	-56	-105
Resultat efter finansiella poster	-11	-80	42	-107
Rörelsemarginal, %	-11	-34	-10	-11
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg.	neg.	23	neg.
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	23	neg.
Soliditet, %	62	34	62	34
Resultat per aktie efter utspädning*	-0,39	-2,34	1,29	-3,41
Medelantal anställda	492	966	736	1021
Antal anställda vid periodens slut	510	961	510	961

* Utspädningseffekten har ej beaktats vid negativt resultat

Avstamp för den renodlade affären

Frontec är nu efter omstruktureringar, ett renodlat konsultföretag med fokus på integrationslösningar, utan egna produkter att utveckla, förvalta och underhålla. Under det fjärde kvartalet förvärvades delar av Meridium Sverige AB, ett konsultföretag med kompetens inom internet- och mjukvaruteknik med fokus på Microsoftteknologier. Förvärvet innebar att Frontec anställde cirka 40 av Meridiums 50 medarbetare samt tog över merparten av företagets kundavtal. Detta innebar också att Frontec utsågs till Microsoft Gold Certified Partner.

För att ytterligare förstärka kompetensbasen har Frontec under det fjärde kvartalet rekryterat kvalificerade medarbetare inom avancerad systemutveckling och systemintegration. Efterfrågan på dessa tjänster är fortsatt stark och beräknas växa kraftigt under de närmaste åren.

Försäljningen av BlueLabs genomfördes under juli månad. Flextronics, som är köpare, har framställt krav om 34 MSEK avseende framtida avsättningar för ITP-pensioner. Frontec har redovisat pensionsavsättningar i enlighet med god redovisningssed och anser därför att kravet är ogrundat. I resultaträkningen för 2002 har en realisationsvinst av BlueLabs-försäljningen bokförts om 96 MSEK med en likviditetseffekt om 169 MSEK.

Marknaden har under 2002 inte visat tecken på återhämtning. Efterfrågan har varit lägre än förväntat. Vi bedömer att marknaden kommer att vara fortsatt kärv under första halvåret 2003 för att förbättras något under resterande del av året. Genom omstruktureringen är Frontec ett starkare och mer fokuserat företag, med en tydlig strategi och en bättre kompetensmässig struktur än tidigare. Riskprofilen är lägre och företaget är bättre rustat att skapa och dra nytta av nya affärsmöjligheter.

Koncernen har per den 31 december en soliditet om 62 % och likvida medel om 175 MSEK.

Frontec efter strukturaffärer - proforma

(Belopp i MSEK)	3 MÅN OKT - DEC 2002	3 MÅN OKT - DEC 2001	12 MÅN JAN- DEC 2002	12 MÅN JAN- DEC 2001
Nettoomsättning	123	128	427	513
Rörelseresultat, EBIT	-13	-69	-57	-99
Resultat efter finansiella poster	-11	-66	39	-101
Rörelsemarginal, %	-11	-54	-13	-19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK *	-0,39	-1,67	1,25	-2,85
Medelantal anställda	492	548	526	557
Antal anställda vid periodens slut	510	543	510	543

* Utspädningseffekten har ej beaktats vid negativt resultat

Omsättning och resultat
Kvartalet oktober-december 2002
Koncernens nettoomsättning uppgick för kvartalet till 123 MSEK (238, för jämförbara enheter 128). Rörelseresultat, EBIT blev för kvartalet -13 MSEK (-82, för jämförbara enheter –69). Resultat efter finansiella poster blev -11 MSEK (-80, för jämförbara enheter -66).

Beläggningsgraden har under kvartalet uppgått till 73 % (75 %). Beläggningsgraden mäts som antalet debiterade kundtimmar i förhållande till tillgänglig tid för debiterbar personal. Den lägre beläggningsgraden jämfört med föregående år kompenseras av en mer senior kompetensmix, vilket har medfört att genomsnittliga timpriser något förbättrats.

Räkenskapsåret januari-december 2002
Koncernens nettoomsättning för tolvmånadersperioden uppgick till 553 MSEK (932, för jämförbara enheter 513). Rörelseresultat, EBIT blev -56 MSEK (-105 för jämförbara enheter –99). Resultat efter finansiella poster blev 42 MSEK (-107, för jämförbara enheter -101).

Marknad och kunder
Marknaden för IT-konsulter har i slutet av året stabiliserats på en lägre nivå. Konjunkturutvecklingen är dock fortfarande osäker vilket kan påverka efterfrågan. Det råder en fortsatt stark prispress på samtliga tjänster i branschen. Ramavtalen med de större kunderna bidrar till detta, samtidigt som de ger en möjlighet till ökade volymer.

Frontecs målgrupp är större och medelstora företag och organisationer. Branschsegmenten industri, handel och transport är Frontecs viktigaste, och står för 60 % av omsättningen under 2002. Därefter kommer Telecom med 25 % samt offentlig sektor med 10 %. De 10 största kunderna står för cirka 50 % av omsättningen under 2002.

Frontec har djupa kundrelationer med många kunder sedan lång tid tillbaka och ramavtal med cirka 25 av de allra största, t.ex Volvo, AstraZeneca, TeliaSonera samt flera av de statliga verken och de större landstingen.

Under det fjärde kvartalet har ett antal uppdragsavtal tecknats, där tullprojektet i Estland är det mest uppmärksammade. Avtalet omfattar utveckling och implementering av ett tullsystem liknande det system som den svenska tullmyndigheten använder. Projektet beräknas vara klart inom ett knappt år och har ett totalt värde på c:a 1,4 miljoner euro. Projektet är ett led i Estlands förberedelser för ett inträde i EU.

Vidare har ett antal ramavtal tecknats och/eller förnyats, t.ex med TeliaSonera och Göteborgs stad.

Medarbetare
Antalet medarbetare i Frontec uppgick per den 31 december 2002 till 510 (961, för jämförbara enheter 543). Medeltalet antal anställda uppgick under året 2002 till 736 (1 021). I kvartalet har 40 personer rekryterats genom förvärvet av delar av Meridium Sverige AB.

Likviditet
Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per den 31 december 2002 till 175 MSEK (113). Likviditeten har påverkats positivt av de strukturella försäljningarna och negativt genom bl. a. en engångsinbetalning av skatt om 42 MSEK. Koncernens kassaflöde i kvartalet uppgick till –9 MSEK (-6) och för tolvmånadersperioden till 62 MSEK (55).

Investeringar
Koncernens nettoinvesteringar i materiella tillgångar uppgick under räkenskapsåret till 1 MSEK (12).

Frontec-aktien
Antal aktier uppgick per den 31 december 2002 till 31 412 110 varav 2 640 000 A-aktier och 28 772 110 B-aktier. Frontec hade vid utgången av 2002 18 356 aktieägare. Cirka 12% av aktierna har utländska ägare och knappt 85% av alla aktieägare äger färre än 1000 aktier.

Moderbolaget
Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick för kvartalet till 0 MSEK (1) och för tolvmånadersperioden till 1 MSEK (23). Rörelseresultatet, EBIT blev för kvartalet -2 MSEK (-12), för tolvmånadersperioden -12 MSEK (-35).

Moderbolagets nettoinvesteringar i materiella tillgångar uppgick för tolvmånadersperioden till 0 MSEK (1). Moderbolagets likvida medel uppgick vid räkenskapsårets utgång till 161 MSEK (24).

Moderbolaget hade per den 31 december 2002 4 medarbetare (12).

Moderbolagets egna kapital uppgår till 196 MSEK (218) per den 31 december 2002.

Viktiga händelser efter periodens slut
- Statskontoret utser Frontec som en av sex helhetsleverantörer i upphandling kring informationsförsörjning. Frontec får därmed bl a möjligheten att leverera lösningar för den s.k. 24-timmarsmyndigheten till stora delar av den offentliga sektorn.
- Frontec har i början av 2003 tecknat ett antal viktiga uppdragsavtal.
  - Redcats Nordic AB (Postorderföretagen Ellos, Josefssons m.fl.), har valt Frontec som förstahandsleverantör inom all Microsoft-relaterad utveckling under 2003. Avtalet är ett led i Redcats arbete att utveckla affärerna med hjälp av modern Internet-teknik baserat på en .NET-strategi.
  - SSAB Tunnplåt AB i Luleå har tecknat avtal med Frontec för s.k.Application Outsourcing av ett affärskritiskt produktionssystem.
  - Frontec har fått uppdraget att till Post Danmark leverera och implementera en ny

"digital ryggrad", baserad på integrationsprodukten Integration Broker XIB från Axway. XIB lanserades i höstas och är en efterföljare till AMTrix.
- Per Tjernberg, VD och koncernchef Frontec, övergår till en befattning inom Ericsson och lämnar företaget i samband med den kommande bolagsstämman i maj.

Redovisningsprinciper

Frontecs delårsrapport är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20, Delårsrapportering.

Frontec tillämpar från och med räkenskapsår 2002 de redovisningsrekommendationer från Redovisningsrådet som trädde i kraft per den 1 januari 2001 respektive den 1 januari 2002. Anpassning gentemot de rekommendationer som trädde i kraft för räkenskapsår som påbörjades den 1 januari 2001 genomfördes ej fullt ut under föregående räkenskapsår då detta påbörjades den 1 juli 2000. Tillämpningen av RR 9 Inkomstskatter utgör ett byte av redovisningsprincip och har medfört omräkning av ingående eget kapital med 1 402 TSEK.

Med undantag av ovanstående tillämpas samma redovisningsprinciper som i den senaste årsredovisningen.

Information

Bolagsstämma
Onsdagen den 14 maj klockan 15.00
Tegen Konferens
Sundbybergsvägen 9, Solna

Årsredovisningen kommer att publiceras i mitten av april och skickas till de aktieägare som begärt detta.

Delårsrapport januari-mars 2003	14 maj 2003
Delårsrapport april-juni 2003	13 augusti 2003
Delårsrapport juli-september 2003	7 november 2003

Solna den 20 februari 2003

Frontec AB (publ)
Styrelsen

Mer information:

Per Tjernberg, VD och koncernchef	tel 08 587 97 505
Kristina Willgård, CFO	tel 08 587 97 401
Jan Rehn, Informationschef	tel 031 707 11 79

Inbjudan till analytikerträff:
Frontec inbjuder till en träff för analytiker och media med Per Tjernberg, VD och Kristina Willgård, CFO, fredagen den 21 februari klockan 08.00 på Operaterassen.

Anmälan till hearings@financialhearings.com eller www.financialhearings.com

Frontec AB (Publ) Org nr 556272-5092
Armégatan 40
171 74 Solna
Tel 08 587 97 400
www.frontec.se

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 20 februari 2003

PricewaterhouseCoopers AB

Hans Jacobsson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning (MSEK)

	3 MÅN OKT - DEC 2002	3 MÅN OKT - DEC 2001	12 MÅN JAN- DEC 2002	12 MÅN JAN- DEC 2001
Nettoomsättning	123	238	553	932
Övriga rörelseintäkter	3	3	5	7
Summa omsättning	**126**	**241**	**558**	**939**
Personalkostnader	-95	-184	-441	-702
Rörelsens övriga kostnader	-40	-84	-158	-262
Omstruktureringskostnader	-	-45	-	-45
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	**-9**	**-72**	**-41**	**-70**
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar (Not 1)	-4	-10	-15	-35
Rörelseresultat, EBIT	**-13**	**-82**	**-56**	**-105**
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-1
Resultat från andelar i koncernföretag	-1	-2	101	-8
Finansiella intäkter och kostnader	3	4	-3	7
Resultat efter finansiella poster	**-11**	**-80**	**42**	**-107**
Skatt	-2	10	-1	9
Årets resultat	**-13**	**-70**	**41**	**-98**
Resultat per aktie före utspädning	**-0,39**	**-2,34**	**1,32**	**-3,41**
Resultat per aktie efter utspädning*	**-0,39**	**-2,34**	**1,29**	**-3.41**
Genomsnittligt antal aktier	**31 412 110**	**30 200 373**	**31 408 025**	**28 781 529**
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	**32 687 627**	**31 135 997**	**32 045 784**	**30 906 972**

* **Utspädningseffekten** har ej beaktats vid negativt resultat

Resultat per division (MSEK)

		3 MÅN OKT - DEC 2002	3 MÅN OKT - DEC 2001	12 MÅN JAN- DEC 2002	12 MÅN JAN- DEC 2001
eBusiness	**Nettoomsättning**	**125**	**135**	**426**	**547**
	Rörelseresultat, EBIT	**-11**	**-45**	**-42**	**-57**
	Rörelsemarginal	**-9%**	**-33%**	**-10%**	**-10%**
BlueLabs	**Nettoomsättning**	**-**	**80**	**108**	**294**
	Rörelseresultat, EBIT	**-**	**-9**	**1**	**7**
	Rörelsemarginal	**-**	**-11%**	**1%**	**2%**
Venture Zone	**Nettoomsättning**	**1**	**31**	**21**	**128**
	Rörelseresultat, EBIT	**-1**	**-6**	**-2**	**-16**
	Rörelsemarginal	**-100%**	**-19%**	**-10%**	**-13%**

Balansräkning i sammandrag för koncernen (MSEK)

	2002-12-31	2001-12-31
Goodwill	-	67
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	2
Materiella anläggningstillgångar	12	36
Finansiella anläggningstillgångar	2	1
Övriga omsättningstillgångar	137	250
Likvida medel och kortfristiga placeringar	175	113
Summa tillgångar	**326**	**469**
Eget Kapital (Not 2)	202	159
Minoritet	-	1
Avsättningar	8	42
Räntebärande skulder	6	4
Icke räntebärande skulder	110	263
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	**326**	**469**

Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)

	2002-10-01 2002-12-31	2001-10-01 2001-12-31	2002-01-01 2002-12-31	2001-01-01 2001-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3	16	-90	91
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5	-3	147	-2
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1	-19	5	-33
Årets kassaflöde	**-9**	**-6**	**62**	**55**
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	184	119	113	58
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	**175**	**113**	**175**	**113**

I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår skattebetalning med 42 MSEK.

Noter

NOT 1 - Avskrivningar

Av kvartalets avskrivningar utgör 0 MSEK avskrivning av Goodwill (1 MSEK).

NOT 2 - Eget kapital (KSEK)

	2002-01-01 2002-12-31	2001-01-01 2001-12-31
Vid periodens början	**159 865**	**245 739**
Nyemission	1 591	9 296
Utdelning	-	-524
Effekt avseende byte av redovisningsprincip	-	1 402
Årets omräkningsdifferens	-468	2 045
Årets resultat	41 396	-98 093
Vid räkenskapsårets slut	**202 384**	**159 865**